ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ROE)

1. Τι είναι ο Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων;

Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE) είναι ένας δείκτης κερδοφορίας που δείχνει πόσο καλά μια εταιρεία αξιοποιεί τα χρήματα των ιδιοκτητών της για να παράγει κέρδη.

Εκφράζει πόσα κέρδη πραγματοποιούνται για κάθε δολάριο επένδυσης των μετόχων.

2. Πώς υπολογίζεται ο Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων;

$$\text{Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους}}{\text{Ίδια Κεφάλαια μετόχων}} * 100$$

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Μια εταιρεία έχει καθαρά κέρδη 80.000€ και τα ίδια κεφάλαιά της είναι 500.000€. Τα ίδια απαρτίζονται από στοιχεία όπως οι κοινές και προνομιούχες μετοχές, τα κέρδη εις νέον, καθώς και κάθε άλλη μορφή εισφερόμενου κεφαλαίου. Πιο συγκεκριμένα,

- Κοινές μετοχές: 250.000 €
- Προνομιούχες μετοχές: 150.000€
- Κέρδη εις νέον: 100.000€

Το σύνολο των Ίδιων Κεφαλαίων είναι :

250.000 €+150.000€+100.000€=500.000€

Έτσι, ο Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων ισούται :

$$\textbf{Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων} = \frac{80.000€}{500.000\ €} * 100 = \textbf{16\%}$$

3. Ποια είναι η σημασία του;

Αυτή η εταιρεία κερδίζει 0,16€ καθαρό κέρδος για κάθε 1€ που έχουν επενδύσει οι μέτοχοί της. Ένα ROE 16% θεωρείται γενικά ισχυρό, ειδικά αν παραμένει σταθερό διαχρονικά ή είναι καλύτερο από παρόμοιες εταιρείες του ίδιου κλάδου.

4. Κατανόηση της Απόδοσης των Ίδιων Κεφαλαίων

HDB ACADEM

Ο υπολογισμός της Απόδοσης των Ίδιων Κεφαλαίων βοηθά στη κατανόηση της χρηματοοικονομικής απόδοσης της εταιρείας και το πόσο αποτελεσματικά αξιοποιεί τα χρήματα των μετόχων για να παράγει κέρδος.

Ο υπολογισμός του Δείκτη Απόδοσης των Ίδιων Κεφαλαίων χρησιμοποιείται συνήθως σε δύο αναλύσεις:

- **Ανάλυση στο χρόνο**: Παρακολουθεί ο οργανισμός πώς εξελίσσεται ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας του με την πάροδο του χρόνου.
- **Ανάλυση Ανταγωνισμού**: Συγκρίνουν το δείκτη της εταιρείας με αυτόν άλλων παρόμοιων εταιρειών στον ίδιο κλάδο.

5. Πότε θεωρείται ένας «καλός» Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων;

Ένας «καλός» Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων μπορεί να διαφέρει ανάλογα με το κλάδο, αλλά ένα ποσοστό μεταξύ 15% και 20% θεωρείται συνήθως ισχυρό. Αντιθέτως, ο δείκτης της τάξης του 5% θεωρείται χαμηλό.

6. Πώς να υπολογίσετε και να ερμηνεύσετε το Δείκτη Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων όταν τα Ίδια Κεφάλαια είναι αρνητικά;

Μερικές φορές, η Απόδοση των Ίδιων Κεφαλαίων μπορεί να δώσει ανακριβή αποτελέσματα, ειδικά όταν τα ίδια κεφάλαια των μετόχων είναι αρνητικά. Εφόσον, η Απόδοση των Ίδιων Κεφαλαίων υπολογίζεται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους με τα ίδια κεφάλαια, μια αρνητική τιμή στα ίδια κεφάλαια μπορεί να αλλοιώσει το αποτέλεσμα.

Για παράδειγμα, όταν τα καθαρά κέρδη όσο και τα ίδια κεφάλαια είναι αρνητικά, η Απόδοση των Ίδιων Κεφαλαίων μπορεί να εμφανίζει θετικό. Αυτό όμως δε σημαίνει απαραίτητα ότι η εταιρεία έχει καλή απόδοση.

Σε τέτοιες περιπτώσεις ,πρέπει να αντιστραφεί η ερμηνεία . Μία χαμηλότερη (ή ακόμα και αρνητική) απόδοση αντικατοπτρίζει καλύτερη πραγματική επίδοση σε σύγκριση με ένα τεχνητό δείκτη απόδοσης που προκύπτει από αρνητικά ίδια κεφάλαια.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Μια εταιρεία έχει

- Ίδια κεφάλαια: 500.000 €
- Κέρδη μετά από φόρους: 50.000 €

Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων θα ήταν:

HDB ACADEM

$$\textbf{Δείκτης Απόδοσης Ίδιων Κεφαλαίων} = \frac{\text{-50.000€}}{\text{-500.000 €}} * 100 = \textbf{10\%}$$

Με μια πρώτη ματιά, αυτό το 10% ROE μπορεί να φαίνεται καλό. Αλλά δεδομένου ότι και οι δύο αριθμοί είναι αρνητικοί, μπορεί να δώσει μια λανθασμένη εντύπωση κερδοφορίας.

Μια εταιρεία με θετικά ίδια κεφάλαια και χαμηλότερο ROE μπορεί να βρίσκεται σε σταθερή θέση.

HDB ACADEM